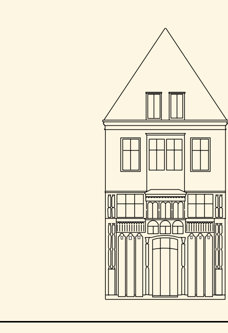


Münsterländische Bank
Thie & Co.

HANSAINVEST

Münsterländische Bank Strategieportfolio I
Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Publikums-AIF

Jahresbericht

31. Juli 2014

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH

in Kooperation mit

Münsterländische Bank Thie & Co.

Inhaltsverzeichnis

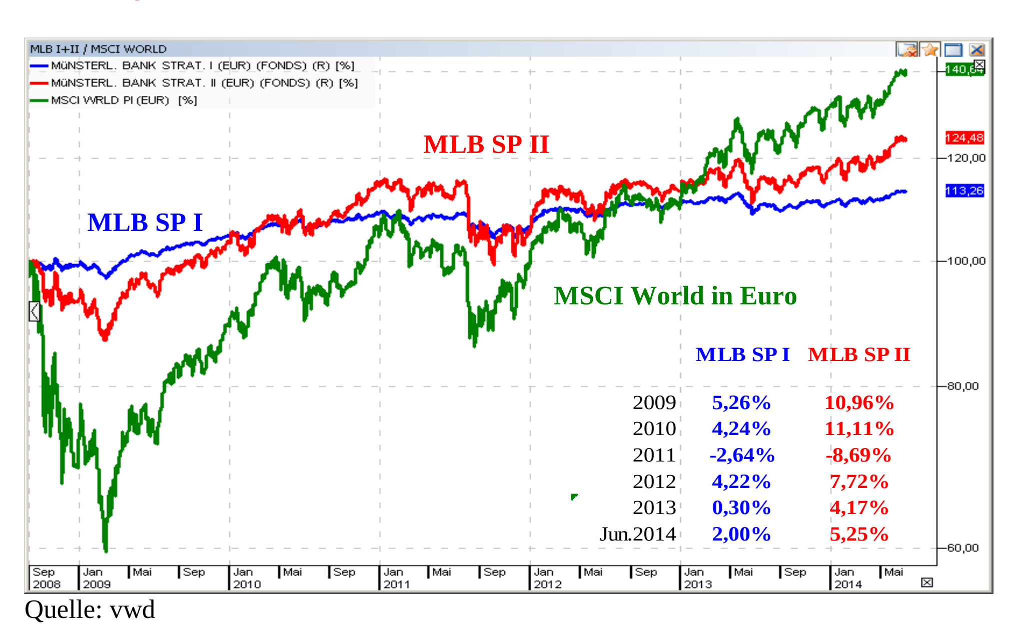
Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2013/2014 und die Entwicklung des Münsterländische Bank Strategieportfolio I und Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers:

Die Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I und Münsterländische Bank Strategieportfolio II wurden am 01.09.2008 von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager der Fonds ist die Münsterländische Bank Thie & Co.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2013 bis 31.07.2014.

Kursverlauf der Strategieportfolios (Rücknahmepreis) seit Auflegung (im Vergleich zum MSCI World in Euro):



	MLB SP I	MLB SP II
2009	5,26%	10,96%
2010	4,24%	11,11%
2011	-2,64%	-8,69%
2012	4,22%	7,72%
2013	0,30%	4,17%
Jun.2014	2,00%	5,25%

Quelle: vwd

1. Das Kapitalmarktumfeld vom 01.08.2013 – 31.07.2014

Insgesamt war das Geschäftsjahr ein gutes und erfolgreiches Börsenjahr. Geholfen haben dabei in den ersten sechs Monaten besonders die Börsen in Europa, USA und Japan. Dessen ungeachtet gab es allerdings auch einige Bereiche mit negativer Entwicklung. Dazu gehörten u. a. Rohstoffe, Emerging Markets und Gold. Zudem haben zahlreiche politische Themen,

wie der Haushaltsstreit und die Verschuldungsgrenze in den USA, ein möglicher Militärschlag in Syrien und die Ankündigung einer Reduzierung von Anleihekäufen durch die FED zu starken Kursausschlägen an den Weltaktienbörsen geführt.

Ab dem Jahr 2014 kamen – neben positiven Wirtschaftsdaten aus den USA – wieder politische Störfeuer ins Marktgeschehen. Der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, das Ausrufen eines Kalifats in Teilen des Iraks und Syriens seien hier beispielhaft genannt. Vor allem die Sanktionen des Westens und die damit einhergehende Isolierung Russlands haben wirtschaftlich Auswirkungen auf den Welthandel. Hiervon ist besonders die Wirtschaft in Europa betroffen.



Quelle: vwd

Wir rechnen für Deutschland auch weiterhin mit einer positiven – wenn auch durch die Sanktionen gegen Russland ein wenig gedämpften – Wirtschaftsentwicklung. Spätestens zum Jahresende sollte auch ein Ende des Wirtschaftsrückgangs in den europäischen Problemländern erreicht sein. Für die USA erwarten wir eine Beschleunigung des Wachstums und erste Zinsanstiege in der ersten Jahreshälfte durch die amerikanische Notenbank FED.

Auch für das kommende Geschäftsjahr sind stärker schwankende Aktienmärkte einzukalkulieren und wir werden dies nutzen, um durch eine flexible Steuerung der Aktienquoten bei konsequentem Einsatz unseres Risikomanagements eine attraktive Wertentwicklung für unsere Anleger zu erzielen.

Bislang war Gold als „Krisenanlage“ gefragt. Gründe hierfür waren die schwelende Verunsicherung der Finanzmärkte hinsichtlich der Staatsverschuldungen und die Angst vor einer oft beschriebenen Inflation. Mit den Maßnahmen der Notenbanken und Regierungen und der Hoffnung auf ein

Ende der Gefahr von Staatspleiten, erfuhr der Goldpreis eine starke Korrektur. Wir wollen Gold weiterhin als strategische Position im Bestand halten.



Quelle: vwd

2. Münsterländische Bank Strategieportfolio I

2.1. Anlageziel

Das Anlageziel des Münsterländische Bank Strategieportfolio I ist das Erwirtschaften einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint die Vorteile einer umfassenden Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept und verfolgt dabei eine wachstumsorientierte Anlagepolitik.

Durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen sollen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal genutzt werden. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Immobilienfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 30% des Fondsvermögens betragen.

2.2. Anlagestruktur

Zum 31.07.2014 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 25,99% bei maximal möglichen 30% des Sondervermögens. Hierzu zählen Investments in Aktien, Aktienfonds, Indexfonds sowie Rohstoff- und Goldfonds bzw. Zertifikate. Die Höhe der Risikoquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

Im Bereich der **Anleihen** setzten wir weiterhin auf gute Schuldnerqualität und wählten aufgrund des immer noch niedrigen Zinsniveaus kurze und mittlere Laufzeiten. Vermehrt investierten wir in variabel verzinsliche Anleihen, um von einem möglichen Zinsanstieg profitieren zu können. Zudem stellen Unternehmensanleihen einen wichtigen Bereich dar. Auf besser verzinste Anleihen von europäischen Ländern geringer Bonität verzichten wir weiterhin vollständig.

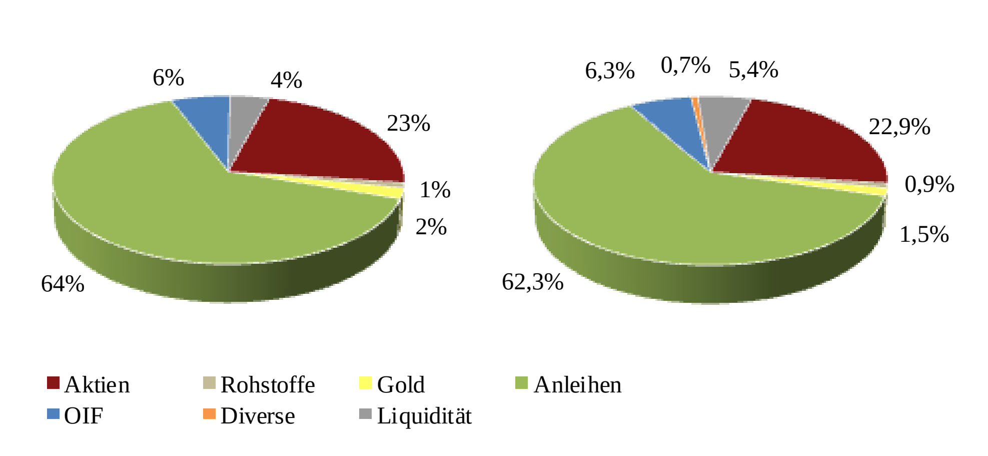
Mit unseren Investments in Gold, Rohstoffe und Immobilien-Aktien (REITS) streben wir weiterhin einen Ausgleich für die bestehenden Inflationsrisiken an.

Vermögens-aufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilien-fonds				
31.07.2014	**15,04%**	**42,10%**	**8,59%**	**0,86%**	**0,00%**	**20,41%**	**6,30%**	**1,50%**	**5,20%**	**0,00%**	**25,99%**
31.07.2013	13,53%	39,39%	9,16%	0,73%	0,00%	25,02%	6,35%	2,07%	3,73%	0,02%	25,49%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2014 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



Aktuell 31.07.2014



2.3 Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 2,39% von 82,18 EUR auf 84,14 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	623,7 TEUR	Ordentliche Erträge:	619,7 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	231,6 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-851,7 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	100,1 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-232,0 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-261,2 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-281,0 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-28,6 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	**384,6 TEUR**	**Summe Ergebnis:**	**152,6 TEUR**

2.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien und Aktienfonds. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Die Aktientitel sind bei Aufnahme in den Fonds generell gleich gewichtet. Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

2.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere.

Das i. d. R. höhere Risiko bei Investition an Aktien- und Rohstoffmärkten wird durch aktives Management der Risikoquote gesteuert. Diese Risikoquote ist insgesamt auf maximal 30% des Sondervermögens begrenzt.

2.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z. B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate. Wir tätigen Anlagen in Anleihen mit guter Bonität und gutem Rating. Der Schwerpunkt liegt in Staatsanleihen, Pfandbriefen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade. Durch eine breite Streuung der Anlagen in verschiedene Emittenten wird das Adressenausfallrisiko weiter gesenkt

2.4.3. Zinsänderungsrisiken

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit steigender Anleihelaufzeit.

Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im kurzen und mittleren Laufzeitbereich getätigt. Zudem enthält der Fonds variabel verzinsliche Anleihen, deren Zinssätze regelmäßig an den Marktzins angepasst werden.

2.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt im Eurobereich.

2.4.5. Sonstige Risiken

Sonstige Risiken wie z. B. Liquiditätsrisiken oder operationelle Risiken sind nicht zu verzeichnen.

2.4.6. Risikobewertung

Zur Risikobewertung verwenden wir u. a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff **Value at Risk (VaR)** = Wert im Risiko bezeichnet ein **Risikomaß**, das angibt, welchen Wert der Verlust z. B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99%) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 10 Tage) nicht überschreitet.

Die Berechnung des **VaR** erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert betrug am 31.07.2014 **0,9%** und ist damit niedriger als der Wert **von 1,8%**, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringe Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

2.5. Sonstige Hinweise

Besondere Ereignisse (z. B. Schadensfälle, Verletzung der Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen.

Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. ausgelagert.

3. Münsterländische Bank Strategieportfolio II

3.1. Anlageziel

Das Anlageziel des Münsterländische Bank Strategieportfolio II ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint die Vorteile einer umfassenden Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept und verfolgt dabei eine dynamische Anlagepolitik.

Durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen sollen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal genutzt werden. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Immobilienfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 100% des Fondsvermögens betragen.

3.2. Anlagestruktur

Zum 31.07.2014 betrug die **Aktien- bzw. Risikoquote** insgesamt 84,82% bei maximal möglichen 100% des Sondervermögens. Hierzu zählen Investments in Aktien, Aktienfonds, Indexfonds sowie Rohstoff- und Goldfonds bzw. Zertifikate. Die Höhe der Risikoquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

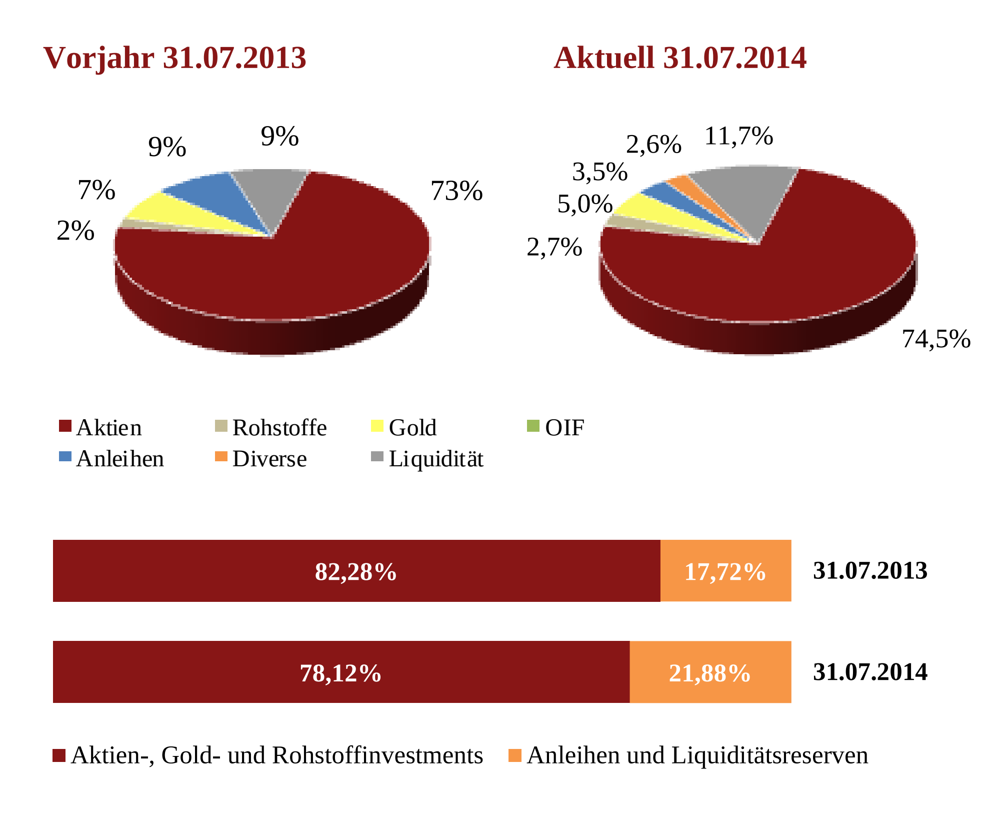
Im Bereich der **Anleihen** investieren wir einen Teil der Liquidität, die nicht unmittelbar in Anlagen aus dem Bereich der Risikoquote investiert werden soll. Gewählt werden kurze Laufzeiten und variabel verzinsliche Anleihen, um bei Bedarf in andere Investments umschichten zu können.

Das breit gestreute, international und nach Branchen diversifizierte Aktienportfolio wird mit den weiteren Kerninvestments in Form von Index-ETFs (Indexfonds) in Europa, USA, Asien und in den Märkten China und den Asean-Staaten ergänzt.

Mit unseren Investments in Gold, Rohstoffen und Immobilien-Aktien (REITS) streben wir weiterhin einen Ausgleich für die bestehenden Inflationsrisiken an.

Vermögens-aufteilung	Aktien *)	Renten	Investmentanteile					Zertifikate Xetra Gold *)	Liquidität	Sonstiges	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien, allgemein *)	Aktien, Rohstoffe *)	Aktien, Gold *)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilien-fonds				
31.07.2014	**48,69%**	**3,45%**	**28,39%**	**2,74%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**5,00%**	**11,73%**	**0,00%**	**84,82%**
31.07.2013	43,72%	8,91%	29,44%	2,39%	0,00%	0,00%	0,00%	6,73%	8,99%	-0,18%	82,28%

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2014 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



3.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 7,99% von 172,37 EUR auf 186,15 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	2.152,5 TEUR	Ordentliche Erträge:	670,1 TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	666,8 TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-1.040,2 TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	90,4 TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-370,1 TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-891,1 TEUR		
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-720,5 TEUR		
Sonstige Veräußerungsverluste:	-7,3 TEUR		
Summe Veräußerungsergebnis:	**1.290,8 TEUR**	**Summe Ergebnis:**	**920,7 TEUR**

3.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien und Aktienfonds. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Die Aktientitel sind bei Aufnahme in den Fonds generell gleich gewichtet. Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

3.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere.

Das i. d. R. höhere Risiko bei Investition an Aktien- und Rohstoffmärkten wird durch aktives Management der Risikoquote gesteuert.

3.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z. B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate. Wir tätigen Anlagen in Anleihen mit guter Bonität und gutem Rating. Der Schwerpunkt liegt in Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade. Durch eine breite Streuung der Anlagen in verschiedene Emittenten wird das Adressenausfallrisiko weiter gesenkt.

3.4.3. Zinsänderungsrisiken

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit steigender Anleihelaufzeit.

Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im kurzen und mittleren Laufzeitbereich getätigt. Zudem enthält der Fonds variabel verzinsliche Anleihen, deren Zinssätze regelmäßig an den Marktzins angepasst werden.

3.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds-, Cash- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt im Eurobereich.

3.4.5. Sonstige Risiken

Sonstige Risiken wie z. B. Liquiditätsrisiken oder operationelle Risiken sind nicht zu verzeichnen.

3.4.6. Risikobewertung

Zur Risikobewertung verwenden wir u. a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff **Value at Risk (VaR)** = Wert im Risiko bezeichnet ein **Risikomaß**, das angibt, welchen Wert der Verlust z. B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99%) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 10 Tage) nicht überschreitet.

Die Berechnung des **VaR** erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 31.07.2014 **3,1%** und ist damit niedriger als der Wert von **4,2%**, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringe Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

3.5. Sonstige Hinweise

Besondere Ereignisse (z. B. Schadensfälle, Verletzung der Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen.

Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. ausgelagert.

Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I per 31.07.2014

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensübersicht

Fondsvermögen: **EUR**	**43.138.048,91**	**(43.500.572,62)**		
Umlaufende Anteile: **Stück**	**512.696**	**(529.321)**		
Vermögensaufteilung in TEUR / %				
Aktien				
Bundesrepublik Deutschland	1.440	3,34		(4,51)
USA	2.878	6,67		(5,28)
sonst. Europa	1.589	3,68		(3,03)
Canada	662	1,53		(0,72)
Renten				
Bundesrepublik Deutschland	12.410	28,77		(30,52)
Niederlande	2.415	5,60		(5,13)
sonst. Europa	2.120	4,91		(2,34)
Australien	503	1,17		(1,38)
USA	504	1,17		(0,00)
Investmentanteile				
Luxemburg	7.587	17,59		(20,11)
Bundesrepublik Deutschland	4.760	11,03		(14,66)
Irland	806	1,87		(1,77)
sonst. Europa	1.978	4,59		(3,66)
Investmentanteile KVGeigen	489	1,13		(1,06)
Zertifikate				
Bundesrepublik Deutschland	650	1,51		(2,07)
Barvermögen	2.330	5,40		(3,73)
sonstige Vermögensgegenstände	113	0,26		(0,25)
sonstige Verbindlichkeiten	-96	-0,22		(-0,22)
	43.138	**100,00**		

(Angaben in Klammern per 31.07.2013)

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurs- wert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Akzo Nobel	NL0000009132		STK	3.000	3.000	0	EUR	54,600000	163.800,00	0,38
Continental	DE0005439004		STK	1.000	0	500	EUR	164,750000	164.750,00	0,38
Daimler	DE0007100000		STK	2.600	2.600	0	EUR	63,070000	163.982,00	0,38
Deutsche Post	DE0005552004		STK	7.400	7.400	0	EUR	24,395000	180.523,00	0,42
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	22.900	22.900	0	EUR	8,629000	197.604,10	0,46
Linde	DE0006483001		STK	1.300	0	0	EUR	156,400000	203.320,00	0,47
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	1.200	0	0	EUR	162,700000	195.240,00	0,45
Siemens	DE0007236101		STK	1.900	1.900	0	EUR	92,700000	176.130,00	0,41
VINCI	FR0000125486		STK	3.700	3.700	0	EUR	52,730000	195.101,00	0,45
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	900	900	0	EUR	175,700000	158.130,00	0,37
National Bank of Canada	CA6330671034		STK	6.900	6.900	0	CAD	49,150000	232.363,82	0,54
Nestlé	CH0038863350		STK	3.300	0	0	CHF	68,300000	185.178,49	0,43
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	5.900	5.900	0	DKK	257,500000	203.757,97	0,47
National Grid	GB00B08SNH34		STK	17.900	17.900	18.300	GBP	8,645000	195.521,51	0,45
Next	GB0032089863		STK	2.200	0	800	GBP	67,200000	186.796,39	0,43
Marine Harvest	NO0003054108		STK	22.800	22.800	0	NOK	84,600000	230.224,69	0,53
Telenor	NO0010063308		STK	13.100	3.500	0	NOK	146,600000	229.219,71	0,53
3M	US88579Y1010		STK	2.300	0	0	USD	143,740000	247.114,40	0,57
AbbVie	US00287Y1091		STK	5.100	5.100	0	USD	53,750000	204.899,65	0,47
Allstate	US0200021014		STK	5.300	0	0	USD	56,890000	225.374,29	0,52
BCE	CA05534B7604		STK	6.300	1.400	0	USD	45,630000	214.873,86	0,50
Caterpillar	US1491231015		STK	2.600	2.600	2.400	USD	103,380000	200.910,42	0,47
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	4.100	4.100	0	USD	84,630000	259.358,67	0,60
CVS Caremark	US1266501006		STK	3.300	3.300	0	USD	77,740000	191.756,92	0,44
Google	US38259P5089		STK	200	200	0	USD	595,440000	89.014,46	0,21
JPMorgan Chase	US46625H1005		STK	4.800	4.800	0	USD	58,910000	211.360,02	0,49
Lilly	US5324571083		STK	4.500	4.500	0	USD	62,620000	210.628,99	0,49
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	2.600	2.600	0	USD	110,290000	214.339,43	0,50
McDonald's	US5801351017		STK	2.700	600	0	USD	95,950000	193.642,79	0,45
Procter & Gamble	US7427181091		STK	2.900	2.900	0	USD	78,160000	169.424,08	0,39
Union Pacific	US9078181081		STK	3.400	1.700	0	USD	99,470000	252.792,17	0,59

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Verzinsliche Wertpapiere										
2,125000000% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 10/15	XS0525890967		EUR	400	0	0	%	101,869635	407.478,54	0,94
0,384000000% Bayerische Landesbank FLR-IHS S.30098 05/15	DE000BLB1XH6		EUR	1.000	0	0	%	99,809000	998.090,00	2,31
0,527000000% BMW Finance N.V. EO-FLR MTN 13/16	XS0968315019		EUR	500	500	0	%	100,039000	500.195,00	1,16
0,636000000% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 13/15	XS0993219970		EUR	500	500	0	%	100,124500	500.622,50	1,16
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526		EUR	600	0	0	%	113,536000	747.532,38	1,73
3,500000000% Commerzbank Step-Up IHS 25 10/15	DE000CZ22E64		EUR	600	0	0	%	101,805000	610.830,00	1,42
0,402000000% Coöp. Centr. Raiff.-Boerenlbk EO-FLR MTN 13/15	XS0920369799		EUR	600	0	0	%	100,098500	600.591,00	1,39
1,375000000% Credit Suisse (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1074053130		EUR	500	500	0	%	101,299965	506.499,83	1,17
0,216000000% Deutsche Kreditbank AG FLR-OPF v. 14/19	DE000DKB0309		EUR	500	500	0	%	99,607232	498.036,16	1,15
3,125000000% Deutsche Pfandbriefbank MTN HPF R. 15092 09/14	DE000A0Z21P1		EUR	600	0	0	%	100,338000	602.028,00	1,40
2,750000000% Eurohypo MTN ö.Pf. Em.2391 09/14	DE000EH1A4G9		EUR	300	0	0	%	100,255500	300.766,50	0,70
4,375000000% EWE 04/14	DE000A0DLU51		EUR	300	0	0	%	100,788500	302.365,50	0,70
1,375000000% GdF Suez S.A. EO-MTN 14/20	FR0011911239		EUR	500	500	0	%	101,644230	508.221,15	1,18
2,875000000% GE Capital Euro Funding EUR-MTN 10/14	XS0553035840		EUR	600	0	0	%	100,612000	603.672,00	1,40
2,000000000% HSH Nordbank AG Herbst-Anleihe 13/18	DE000HSH4L33		EUR	500	500	0	%	102,228000	511.140,00	1,18
0,625000000% HSH Nordbank AG HYPF v.14/19 SER.2171	DE000HSH4S28		EUR	500	500	0	%	99,521500	497.607,50	1,15
0,403000000% ING Groep EO-FLR-Nts 06/16	XS0250338844		EUR	500	500	0	%	99,905500	499.527,50	1,16
2,250000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl. 10/15	DE000A1DAMJ6		EUR	1.000	0	0	%	101,496000	1.014.960,00	2,36
0,711000000% National Australia Bank Ltd. EO-FLR MTN 14/19	XS1048519836		EUR	500	500	0	%	100,578500	502.892,50	1,17
2,375000000% Nederlandse Waterschapsbank EO-MTN 10/15	XS0514870368		EUR	400	0	0	%	101,883000	407.532,00	0,94
0,366000000% Niedersachsen Landessch. FLR Aus.110 11/16	DE0001590909		EUR	1.000	0	0	%	100,305500	1.003.055,00	2,33
0,352000000% NRW FLR-Landessch. R.1112 11/15	DE000NRW0B87		EUR	1.000	0	0	%	100,132500	1.001.325,00	2,32
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							**EUR**		**19.272.100,89**	**44,66**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Amazon.com	US0231351067		STK	600	600	700	USD	322,510000	144.639,53	0,34
Gilead Sciences	US3755581036		STK	2.700	2.700	0	USD	93,790000	189.283,55	0,44
Google C	US38259P7069		STK	200	200	0	USD	587,420000	87.815,52	0,20
Verzinsliche Wertpapiere										
0,518000000% Deutsche Pfandbriefbank FLR-MTN-HPF R.15194 13/16	DE000A1RFB97		EUR	600	0	0	%	100,188500	601.131,00	1,39
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	20.900	0	7.100	EUR	31,110000	650.199,00	1,51
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							**EUR**		**1.673.068,60**	**3,88**

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,489000000% Daimler AG FLR-MTN v.14/17	DE000A1YC3F5		EUR	700	700	0	%	99,936000	699.552,00	1,62
1,500000000% Daimler AG MTN v.13/18	DE000A1X3GC3		EUR	800	800	0	%	103,049060	824.392,48	1,91
0,186000000% Hypothekenbank Frankfurt AG FLR-MTN OPF Em.HBE1NQ 07/16	XS0284534004		EUR	300	300	0	%	98,780500	296.341,50	0,69
1,125000000% Mondelez International 13/17	XS1003251011		EUR	500	500	0	%	100,892905	504.464,53	1,17
0,558000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74		EUR	1.900	0	0	%	100,067624	1.901.284,86	4,42
Summe der nicht notierten Wertpapiere							**EUR**		**4.226.035,37**	**9,81**
Investmentanteile										
KVGeigene Investmentanteile 2)										
4Q-SMART POWER Fonds	DE000A0RHHC8		ANT	8.500	0	0	EUR	57,530000	489.005,00	1,13
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
Amundi ETF MSCI Spain	FR0010655746		ANT	2.200	1.000	0	EUR	199,390000	438.658,00	1,02
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	LU0274212538		ANT	20.100	9.900	0	EUR	21,030000	422.703,00	0,98
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872		ANT	1.500	0	800	EUR	133,060000	199.590,00	0,46
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	2.300	3.500	4.900	EUR	85,400000	196.420,00	0,46
iShares DJ Asia/Pacific Select Dividende 30	DE000A0J2086		ANT	10.000	0	0	EUR	26,940000	269.400,00	0,62
iShares DJ Indust.Average U.ETF DE	DE0006289390		ANT	1.000	3.300	2.300	EUR	126,340000	126.340,00	0,29
ISHARES FTSE Epra/Nareit Global Property Yield Fund	DE000A0LGQL5		ANT	18.400	18.400	0	EUR	18,170000	334.328,00	0,78
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	1.400	0	2.600	EUR	144,370000	202.118,00	0,47
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265		ANT	14.300	0	0	EUR	106,480000	1.522.664,00	3,53
JPM Global Natural Resources A (Acc.) EUR	LU0208853274		ANT	24.300	24.300	0	EUR	15,610000	379.323,00	0,88
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	LU0733672124		ANT	11.400	11.400	0	EUR	118,090000	1.346.226,00	3,12
StarCap FCP - Argos	LU0137341789		ANT	6.750	6.075	0	EUR	144,040000	972.270,00	2,25
Threadneedle European High Yield Bond Fund EUR	GB00B42R2118		ANT	760.000	0	0	EUR	2,025400	1.539.304,00	3,57
Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	LU0229519045		ANT	111.200	0	0	DKK	227,790000	3.397.228,86	7,89
Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC)	LU0109391861		ANT	51.500	21.400	10.900	USD	11,130000	428.444,89	0,99
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317		ANT	2.500	2.500	3.300	USD	108,450000	202.657,25	0,47
INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND	LU0048816135		ANT	12.000	3.200	0	USD	49,160000	440.946,29	1,02
Summe der Investmentanteile							**EUR**		**12.907.626,29**	**29,93**

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Anteile an Immobilien-Sondervermögen										
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile 4)										
grundbesitz europa Inh. Ant.	DE0009807008		ANT	16.900	0	0	EUR	41,390000	699.491,00	1,62
Grundbesitz-Global Inh. Ant.	DE0009807057		ANT	13.600	0	0	EUR	51,860000	705.296,00	1,63
hausInvest europa	DE0009807016		ANT	17.300	0	0	EUR	40,250000	696.325,00	1,61
SEB ImmoInvest	DE0009802306		ANT	18.200	0	0	EUR	33,580000	611.156,00	1,42
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							**EUR**		**2.712.268,00**	**6,28**
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**40.791.099,15**	**94,56**
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.329.645,43					2.329.645,43	5,40
Summe der Bankguthaben							**EUR**		**2.329.645,43**	**5,40**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	99.732,33					99.732,33	0,23
Dividendenansprüche			EUR	10.037,50					10.037,50	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	3.494,74					3.494,74	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**113.264,57**	**0,26**
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-95.960,24			EUR		-95.960,24	-0,22
Fondsvermögen									**43.138.048,91**	**100*)**
Anteilswert							**EUR**		**84,14**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**512.696**	

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vermögensaufstellung zum 31.07.2014

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung

2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:

4Q-SMART POWER Fonds	1,6000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi ETF MSCI Spain	0,2500% p.a.
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	0,2000% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC	1,5000% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.
iShares DJ Asia/Pacific Select Dividende 30	0,5900% p.a.
iShares DJ Indust.Average U.ETF DE	0,5000% p.a.
ISHARES FTSE Epra/Nareit Global Property Yield Fund	0,5900% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,0900% p.a.
JPM Global Natural Resources A (Acc.) EUR	1,5000% p.a.
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	0,4000% p.a.
StarCap FCP - Argos	0,8000% p.a.
Threadneedle European High Yield Bond Fund EUR	1,2500% p.a.
Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	0,2000% p.a.
Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC)	1,0000% p.a.
Invesco Asean Equity Fund	1,5000% p.a.
INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND	1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

4) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

grundbesitz europa Inh. Ant.	0,6000% p.a.
Grundbesitz-Global Inh. Ant.	0,6000% p.a.
hausInvest europa	0,6500% p.a.
SEB ImmoInvest	0,6500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 86,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 28.382.800,85 EUR.

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2014
Kanadischer Dollar	CAD	1,459500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,217150 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456150 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,791450 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,378250 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,337850 = 1 Euro (EUR)

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Syngenta	CH0011037469	STK	-	500	
Actividades de Construcción y Servicios	ES0167050915	STK	7.200	7.200	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	-	2.100	
Allianz	DE0008404005	STK	-	1.500	
BASF	DE000BASF111	STK	-	2.600	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	59.000	59.000	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	-	3.600	
K+S	DE000KSAG888	STK	-	7.500	
Krones	DE0006335003	STK	-	3.300	
LVMH	FR0000121014	STK	-	1.200	
SAP	DE0007164600	STK	-	3.300	
Wincor Nixdorf	DE000A0CAYB2	STK	-	3.800	
Electrolux	SE0000103814	STK	-	8.000	
AT & T	US00206R1023	STK	6.300	6.300	
Baker Hughes	US0572241075	STK	-	4.700	
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	-	5.200	
Coca-Cola	US1912161007	STK	-	6.200	
Mattel	US5770811025	STK	-	4.800	
Target	US87612E1064	STK	-	3.400	
Southern	US8425871071	STK	-	4.700	
Valeant Pharma.	CA91911K1021	STK	-	2.300	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,250000000% Bundesländer Ländersch.Nr.31 v.09/14	DE000A0Z1QA9	EUR	-	400	
1,724000000% Commerzbank FLR-MTN Serie 790 11/13	DE000CZ40HS1	EUR	-	700	
3,125000000% Deutsche Postbank MTN 09/14	DE000A0WMA02	EUR	-	600	
1,625000000% Dexia Kommunalbk. MTN-ö.Pf. Ser.1618 10/13	DE000DXA1NB5	EUR	-	600	
2,750000000% Dexia Kommunalbank ö.Pf. 11/14 Ser.1630	DE000DXA1NP5	EUR	-	300	
0,537000000% GE Capital European Funding FLR MTN 04/14	XS0197508764	EUR	-	400	
2,150000000% Eurohypo MTN-H. Pf. E2191 v.05/13	DE000EH0A107	EUR	-	400	
2,000000000% Eurohypo MTN-HPF.Em.2349 10/14	DE000EH1AA66	EUR	-	400	
0,000000000% Lb.Hess.-Thür. GZ 0-Kup-ö.Pf.S.886 v.06/13	DE000HLB0DK8	EUR	-	300	
0,780000000% National Australia Bank FLR MTN 11/14	XS0614132438	EUR	-	600	
0,927000000% Rabobank EO-FLR MTN 12/14	XS0729869460	EUR	-	800	
2,100000000% WL BANK ö.Pf. R.468 05/13	DE000A0E9953	EUR	-	400	

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Unibail	FR0000124711	STK	-	917	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Cisco Systems	US17275R1023	STK	-	10.300	
NetApp	US64110D1046	STK	5.100	5.100	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. Anrechte	ES0667050951	STK	7.200	7.200	
ACS, Act.de Constr.y Serv. Anrechte	ES0667050944	STK	7.200	7.200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Aberdeen Global-Latin Amer.Eq. Actions Nom. I-2 Acc.USD o.N.	LU0396315128	ANT	-	40	
COMSTAGE ETF PSI 20 I	LU0444605215	ANT	32.000	32.000	
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167	ANT	-	11.400	
Franklin India Fund A (acc.)	LU0231203729	ANT	-	15.800	
HSBC GIF - Turkey A	LU0213961682	ANT	3.100	8.200	
JOHANNES FUEHR MITTELSTANDS RENTENFONDS AMI I(A)	DE000A0YAYH3	ANT	-	36.000	
iShares MSCI Eastern Europe 10/40	DE000A0HGZV3	ANT	-	13.000	
JB Multibd-Local Emerging Bd	LU0256065409	ANT	-	5.300	
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	LU0355584979	ANT	-	14.700	
Templeton Em.Mkt.BdFd A (Ydis) EUR H1	LU0496364158	ANT	-	121.000	

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. August 2013 bis 31. Juli 2014

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	41.964,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	135.043,33
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	187.317,75
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	56.881,56
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	729,64
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	193.856,50
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-33.858,42
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	37.811,17
Summe der Erträge	**EUR**	**619.745,96**
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-802.021,61
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.676,82
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.624,73
4. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-17.418,69
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-851.741,85**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-231.995,89**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	**EUR**	**955.470,22**
2. Realisierte Verluste	**EUR**	**-570.863,98**
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**384.606,24**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**152.610,35**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	702.286,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	223.889,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**926.176,07**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.078.786,42**

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Entwicklung des Sondervermögens

				2014
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	43.500.572,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-74.104,94
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-1.382.233,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	700.109,55		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.082.343,36		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	15.028,62
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.078.786,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	702.286,35		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	223.889,72		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**43.138.048,91**

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	152.610,35	0,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ***)	EUR	570.863,98	1,11
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-30.761,76	-0,06
II. Wiederanlage	**EUR**	**692.712,57**	**1,35**

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

***) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2011	EUR	42.323.227,21	EUR	81,32
2012	EUR	42.767.826,87	EUR	82,33
2013	EUR	43.500.572,62	EUR	82,18
2014	EUR	43.138.048,91	EUR	84,14

Hamburg, 05. November 2014

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz)

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio I

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmenvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angabe nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	2,56 %
größter potentieller Risikobetrag	1,10 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,97 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

DJ EURO STOXX 50	15,00 %
MSCI WORLD INDX.	15,00 %
MSCI WORLD Real Estate	10,00 %
REX-INDEX TR	60,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 84,14
Umlaufende Anteile	STK 512.696

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	2,21 %
Transaktionskosten**)	EUR 25.551,64

*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus
**) Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.08.2013 - 31.07.2014)	EUR 802.021,61
Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.08.2013 - 31.07.2014)	EUR 0,00

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.
Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:

4Q-SMART POWER Fonds	1,6000% p.a.

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi ETF MSCI Spain	0,2500% p.a.	JPM Global Natural Resources A (Acc.) EUR	1,5000% p.a.
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	0,2000% p.a.	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	0,4000% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC	1,5000% p.a.	StarCap FCP - Argos	0,8000% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.	Threadneedle European High Yield Bond Fund EUR	1,2500% p.a.
iShares DJ Asia/Pacific Select Dividende 30	0,5900% p.a.	Nordea 1 Danish Mortgage Bondd Fund BI-DKK	0,2000% p.a.
iShares DJ Indust.Average U.ETF DE	0,5000% p.a.	Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC)	1,0000% p.a.
ISHARES FTSE Epra/Nareit Global Property Yield Fund	0,5900% p.a.	Invesco Asean Equity Fund	1,5000% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.	INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND	1,5000% p.a.
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,0900% p.a.		

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile beträgt:

grundbesitz europa Inh. Ant.	0,6000% p.a.	hausInvest europa	0,6500% p.a.
Grundbesitz-Global Inh. Ant.	0,6000% p.a.	SEB ImmoInvest	0,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen, Quellensteuererstattungen

2) Depotgebühren, Kosten für die Marktrisikomessung, Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenstände durch Dritte, Gebühren für die BaFin, Kosten für Allen&Overy

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2013

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.683.036,90
davon fix:	EUR 10.819.728,11
davon variabel:	EUR 863.308,79
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 154	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2013 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.104.666,91

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Wesentliche (größtenteils KAGB-bedingte) Änderungen, die sich aufgrund der Anforderungen von § 165 KAGB ergeben haben:

Angabe der Unterverwahrer, Ergänzung/Änderung der Risikohinweise, Ergänzende Angaben zum Liquiditätsmanagement, Änderungen/Ergänzungen hinsichtlich der steuerrechtlichen Hinweise, Ergänzung von Angaben zu beauftragten Dienstleistern, Austausch der Allgemeinen und Besonderen Vertragsbedingungen gegen die KAGB-konformen Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen, Angaben zu Handhabung von Sicherheiten

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00 %
Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB Vergl. Verkaufsprospekt vom 21.07.2014 Seite 55 ff.	
Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB Vergl. Verkaufsprospekt vom 21.07.2014 Seite 35 ff.	
Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB keine Änderungen	
Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,92
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0

Vermögensaufstellung für das Gemischte Sondervermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II per 31.07.2014

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensübersicht

Fondsvermögen: **EUR**	**43.962.423,69**	**(44.952.791,68)**				
Umlaufende Anteile: **Stück**	**236.170**	**(260.787)**				
Vermögensaufteilung in TEUR / %						
Aktien						
Bundesrepublik Deutschland	4.826	10,98		(	14,43	)
USA	9.163	20,84		(	17,09	)
sonst. Europa	1.877	4,27		(	3,63	)
Norwegen	1.421	3,23		(	1,20	)
Großbritannien	1.317	3,00		(	2,54	)
Canada	2.227	5,07		(	2,31	)
Frankreich	664	1,51		(	2,52	)
Renten						
Niederlande	1.000	2,27		(	1,34	)
Frankreich	501	1,14		(	0,00	)
Bundesrepublik Deutschland	0	0,00		(	6,24	)
Irland	0	0,00		(	1,34	)
Investmentanteile						
Luxemburg	6.233	14,18		(	15,54	)
Irland	2.726	6,20		(	5,68	)
Bundesrepublik Deutschland	1.738	3,95		(	5,94	)
Frankreich	1.475	3,36		(	1,34	)
Investmentanteile KVGeigen	1.588	3,61		(	3,32	)
Zertifikate						
Bundesrepublik Deutschland	2.199	5,00		(	6,74	)
Barvermögen	5.135	11,68		(	8,99	)
sonstige Vermögensgegenstände	46	0,10		(	0,04	)
sonstige Verbindlichkeiten	-174	-0,39		(	-0,23	)
	43.962	**100,00**				

(Angaben in Klammern per 31.07.2013)

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Akzo Nobel	NL0000009132		STK	10.400	10.400	0	EUR	54,600000	567.840,00	1,29
Continental	DE0005439004		STK	3.400	0	1.600	EUR	164,750000	560.150,00	1,27
Daimler	DE0007100000		STK	8.500	8.500	0	EUR	63,070000	536.095,00	1,22
Deutsche Post	DE0005552004		STK	25.200	25.200	0	EUR	24,395000	614.754,00	1,40
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	79.200	79.200	0	EUR	8,629000	683.416,80	1,55
Linde	DE0006483001		STK	4.100	0	0	EUR	156,400000	641.240,00	1,46
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	3.900	0	0	EUR	162,700000	634.530,00	1,44
Siemens	DE0007236101		STK	6.400	6.400	0	EUR	92,700000	593.280,00	1,35
VINCI	FR0000125486		STK	12.600	12.600	0	EUR	52,730000	664.398,00	1,51
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	3.200	3.200	0	EUR	175,700000	562.240,00	1,28
National Bank of Canada	CA6330671034		STK	23.300	23.300	0	CAD	49,150000	784.648,85	1,78
Nestlé	CH0038863350		STK	10.600	0	0	CHF	68,300000	594.815,76	1,35
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	20.700	20.700	0	DKK	257,500000	714.879,66	1,63
National Grid	GB00B08SNH34		STK	60.700	60.700	62.400	GBP	8,645000	663.025,46	1,51
Next	GB0032089863		STK	7.700	0	2.500	GBP	67,200000	653.787,35	1,49
Marine Harvest	NO0003054108		STK	78.300	78.300	0	NOK	84,600000	790.640,05	1,79
Telenor	NO0010063308		STK	36.000	10.700	7.400	NOK	146,600000	629.916,75	1,43
3M	US88579Y1010		STK	6.300	0	1.400	USD	143,740000	676.878,57	1,54
AbbVie	US00287Y1091		STK	16.700	16.700	0	USD	53,750000	670.945,92	1,53
Allstate	US0200021014		STK	15.200	0	2.400	USD	56,890000	646.356,47	1,47
BCE	CA05534B7604		STK	21.500	5.700	0	USD	45,630000	733.299,70	1,67
Caterpillar	US1491231015		STK	8.700	8.700	8.300	USD	103,380000	672.277,16	1,53
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	11.400	13.800	2.400	USD	84,630000	721.143,63	1,64
CVS Caremark	US1266501006		STK	11.400	11.400	0	USD	77,740000	662.433,01	1,51
Google	US38259P5089		STK	650	650	0	USD	595,440000	289.297,01	0,66
JPMorgan Chase	US46625H1005		STK	15.700	15.700	0	USD	58,910000	691.323,39	1,57
Lilly	US5324571083		STK	15.500	15.500	0	USD	62,620000	725.499,87	1,65
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	8.600	8.600	0	USD	110,290000	708.968,87	1,61
McDonald's	US5801351017		STK	9.300	2.600	0	USD	95,950000	666.991,82	1,52
Procter & Gamble	US7427181091		STK	9.700	9.700	0	USD	78,160000	566.694,32	1,29
Union Pacific	US9078181081		STK	9.400	4.700	800	USD	99,470000	698.895,99	1,59
Verzinsliche Wertpapiere										
0,527000000% BMW Finance N.V. EO-FLR MTN 13/16	XS0968315019		EUR	500	500	0	%	100,039000	500.195,00	1,14
0,636000000% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 13/15	XS0993219970		EUR	500	500	0	%	100,124500	500.622,50	1,14
0,403000000% ING Groep EO-FLR-Nts 06/16	XS0250338844		EUR	500	500	0	%	99,905500	499.527,50	1,14
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							**EUR**		**21.521.008,41**	**48,95**

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Amazon.com	US0231351067		STK	2.200	2.200	2.500	USD	322,510000	530.344,96	1,21
Gilead Sciences	US3755581036		STK	9.400	9.400	0	USD	93,790000	658.987,18	1,50
Google C	US38259P7069		STK	650	650	0	USD	587,420000	285.400,46	0,65
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	70.700	0	23.500	EUR	31,110000	2.199.477,00	5,00
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							**EUR**		**3.674.209,60**	**8,36**
Investmentanteile										
KVGeigene Investmentanteile 2)										
4Q-SMART POWER Fonds	DE000A0RHHC8		ANT	27.600	0	0	EUR	57,530000	1.587.828,00	3,61
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
Amundi ETF MSCI Spain	FR0010655746		ANT	7.400	3.300	0	EUR	199,390000	1.475.486,00	3,36
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	LU0274212538		ANT	66.200	32.600	0	EUR	21,030000	1.392.186,00	3,17
DWS Invest-Global Agribusiness LC	LU0273158872		ANT	5.100	0	2.600	EUR	133,060000	678.606,00	1,54
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	7.400	10.900	16.000	EUR	85,400000	631.960,00	1,44
iShares DJ Asia/Pacific Select Dividende 30	DE000A0J2086		ANT	33.000	0	0	EUR	26,940000	889.020,00	2,02
iShares DJ Indust.Average U.ETF DE	DE0006289390		ANT	3.500	11.500	8.000	EUR	126,340000	442.190,00	1,01
ISHARES FTSE Epra/Nareit Global Property Yield Fund	DE000A0LGQL5		ANT	62.300	62.300	0	EUR	18,170000	1.131.991,00	2,57
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	4.600	0	8.800	EUR	144,370000	664.102,00	1,51
JPM Global Natural Resources A (Acc.) EUR	LU0208853274		ANT	78.100	82.300	4.200	EUR	15,610000	1.219.141,00	2,77
Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC)	LU0109391861		ANT	169.600	83.500	46.900	USD	11,130000	1.410.956,39	3,21
Invesco Asean Equity Fund	IE0003702317		ANT	8.700	8.700	10.700	USD	108,450000	705.247,23	1,60
INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND	LU0048816135		ANT	41.700	11.800	0	USD	49,160000	1.532.288,37	3,49
Summe der Investmentanteile							**EUR**		**13.761.001,99**	**31,30**
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**38.956.220,00**	**88,61**

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vermögensaufstellung zum 31.07.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurs-wert in EUR	% des Fonds-vermö-gens
					im Berichtszeitraum					
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.013.718,83					4.013.718,83	9,13
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
			USD	1.500.000,00					1.121.201,93	2,55
Summe der Bankguthaben							**EUR**		**5.134.920,76**	**11,68**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	1.241,42					1.241,42	0,00
Dividendenansprüche			EUR	32.682,32					32.682,32	0,07
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	11.826,07					11.826,07	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**45.749,81**	**0,10**
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-174.466,88			EUR		-174.466,88	-0,39
Fondsvermögen									**43.962.423,69**	**100*)**
Anteilswert							**EUR**		**186,15**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**236.170**	

Fußnoten

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:

4Q-SMART POWER Fonds 1,6000% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi ETF MSCI Spain 0,2500% p.a.
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D 0,2000% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC 1,5000% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE 0,1500% p.a.
iShares DJ Asia/Pacific Select Dividende 30 0,5900% p.a.
iShares DJ Indust.Average U.ETF DE 0,5000% p.a.
ISHARES FTSE Epra/Nareit Global Property Yield Fund 0,5900% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE 0,5000% p.a.
JPM Global Natural Resources A (Acc.) EUR 1,5000% p.a.
Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC) 1,0000% p.a.
Invesco Asean Equity Fund 1,5000% p.a.
INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND 1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 72,11%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 41.828.995,77 EUR.

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2014
Kanadischer Dollar	CAD	1,459500 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,217150 = 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456150 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,791450 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,378250 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,337850 = 1 Euro (EUR)

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Syngenta	CH0011037469	STK	-	1.700	
Actividades de Construcción y Servicios	ES0167050915	STK	24.700	24.700	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	-	6.900	
Allianz	DE0008404005	STK	-	5.100	
BASF	DE000BASF111	STK	-	8.400	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	205.000	205.000	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	-	12.300	
K+S	DE000KSAG888	STK	-	25.800	
Krones	DE0006335003	STK	-	11.000	
LVMH	FR0000121014	STK	-	4.200	
SAP	DE0007164600	STK	-	10.600	
Wincor Nixdorf	DE000A0CAYB2	STK	-	12.800	
Electrolux	SE0000103814	STK	-	27.000	
AT & T	US00206R1023	STK	21.700	21.700	
Baker Hughes	US0572241075	STK	-	15.700	
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	-	17.400	
Coca-Cola	US1912161007	STK	-	19.800	
Mattel	US5770811025	STK	-	16.300	
Target	US87612E1064	STK	-	11.400	
Southern	US8425871071	STK	-	16.200	
Valeant Pharma.	CA91911K1021	STK	-	7.900	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,724000000% Commerzbank FLR-MTN Serie 790 11/13	DE000CZ40HS1	EUR	-	600	
0,537000000% GE Capital European Funding FLR MTN 04/14	XS0197508764	EUR	-	600	
0,927000000% Rabobank EO-FLR MTN 12/14	XS0729869460	EUR	-	600	
Andere Wertpapiere					
Unibail	FR0000124711	STK	-	3.057	

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Cisco Systems	US17275R1023	STK	-	34.800	
NetApp	US64110D1046	STK	17.600	17.600	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,518000000% Deutsche Pfandbriefbank FLR-MTN-HPF R.15194 13/16	DE000A1RFB97	EUR	-	600	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,558000000% Oldenburgische LBK FLR 09/21 R.146	DE000A0Z2V74	EUR	-	1.600	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. Anrechte	ES0667050951	STK	20.500	20.500	
ACS, Act.de Constr.y Serv. Anrechte	ES0667050944	STK	24.700	24.700	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Aberdeen Global-Latin Amer.Eq. Actions Nom. I-2 Acc.USD o.N.	LU0396315128	ANT	-	130	
COMSTAGE ETF PSI 20 I	LU0444605215	ANT	105.500	105.500	
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167	ANT	-	38.500	
Franklin India Fund A (acc.)	LU0231203729	ANT	-	53.600	
HSBC GIF - Turkey A	LU0213961682	ANT	10.900	28.200	
iShares MSCI Eastern Europe 10/40	DE000A0HGZV3	ANT	-	44.400	
JPMorgan Funds - Africa Equity Actions Nom. A (acc.) EO	LU0355584979	ANT	-	47.300	

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. August 2013 bis 31. Juli 2014

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	144.247,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	454.599,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.061,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	9.001,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.220,73
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	107.572,52
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-113.545,54
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	56.967,50
Summe der Erträge	**EUR**	**670.124,43**
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-914.614,80
b) performanceabhängig	EUR	-69.607,62
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.311,79
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.500,81
4. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-23.226,68
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-1.040.261,70**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**-370.137,27**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	**EUR**	**2.909.724,84**
2. Realisierte Verluste	**EUR**	**-1.618.863,94**
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**1.290.860,90**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**920.723,63**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.762.739,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	625.329,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**2.388.069,35**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**3.308.792,98**

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Entwicklung des Sondervermögens

				2014
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	44.952.791,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-20.862,96
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-4.411.151,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.873.995,22		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-6.285.146,35		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	132.853,12
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.308.792,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.762.739,65		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	625.329,70		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**43.962.423,69**

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	920.723,63	3,90
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ***)	EUR	1.618.863,94	6,85
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-33.063,80	-0,14
II. Wiederanlage	**EUR**	**2.506.523,77**	**10,61**

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

***) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2011	EUR	42.292.999,30	EUR	170,84
2012	EUR	42.107.095,17	EUR	171,39
2013	EUR	44.952.791,68	EUR	172,37
2014	EUR	43.962.423,69	EUR	186,15

Hamburg, 05. November 2014

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz)

Jahresbericht gemäß der Publikums-AIF-Richtlinie für das Gemischte Investmentvermögen Münsterländische Bank Strategieportfolio II

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmenvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,61
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angabe nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	2,47 %
größter potentieller Risikobetrag	3,61 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	3,03 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

DJ EURO STOXX 50	40,00 %
GSCI Commodity TR Index	10,00 %
MSCI WORLD INDX.	40,00 %
REX-INDEX TR	10,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR 186,15
Umlaufende Anteile	STK 236.170

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	2,44 %
Transaktionskosten**)	EUR 73.234,74
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,14 %

*) Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus
**) Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.08.2013 - 31.07.2014)	EUR 914.614,80
Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.08.2013 - 31.07.2014)	EUR 61.171,82

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.
Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.
Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:

4Q-SMART POWER Fonds	1,6000% p.a.

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi ETF MSCI Spain	0,2500% p.a.	ISHARES FTSE Epra/Nareit Global Property Yield Fund	0,5900% p.a.
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	0,2000% p.a.	iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.
DWS Invest-Global Agribusiness LC	1,5000% p.a.	JPM Global Natural Resources A (Acc.) EUR	1,5000% p.a.
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500% p.a.	Franklin U.S. Opportunities Fund A (ACC)	1,0000% p.a.
iShares DJ Asia/Pacific Select Dividende 30	0,5900% p.a.	Invesco Asean Equity Fund	1,5000% p.a.
iShares DJ Indust.Average U.ETF DE	0,5000% p.a.	INVESCO GREATER CHINA EQUITY FUND	1,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen, Quellensteuererstattungen

2) Depotgebühren, Kosten für die Markrisikomessung, Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenstände durch Dritte, Gebühren für die BaFin, Kosten für Allen&Overy

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2013

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.683.036,90
davon fix:	EUR 10.819.728,11
davon variabel:	EUR 863.308,79
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 154	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2013 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.104.666,91

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Wesentliche (größtenteils KAGB-bedingte) Änderungen, die sich aufgrund der Anforderungen von § 165 KAGB ergeben haben:

Angabe der Unterverwahrer, Ergänzung/Änderung der Risikohinweise, Ergänzende Angaben zum Liquiditätsmanagement, Änderungen/Ergänzungen hinsichtlich der steuerrechtlichen Hinweise, Ergänzung von Angaben zu beauftragten Dienstleistern, Austausch der Allgemeinen und Besonderen Vertragsbedingungen gegen die KAGB-konformen Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen, Angaben zu Handhabung von Sicherheiten

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0 %
Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB Vergl. Verkaufsprospekt vom 21.07.2014 Seite 55 ff.	
Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB Vergl. Verkaufsprospekt vom 21.07.2014 Seite 35 ff.	
Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB keine Änderungen	
Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,85
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0

Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio I für das Geschäftsjahr vom 1. August 2013 bis 31. Juli 2014 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2013 bis 31. Juli 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 7. November 2014

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber	ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Münsterländische Bank Strategieportfolio II für das Geschäftsjahr vom 1. August 2013 bis 31. Juli 2014 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2013 bis 31. Juli 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 7. November 2014

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber	ppa. Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage per 31.07.2014

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.08.2013 bis 31.07.2014

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2014

Name des Investmentvermögens: MLB Strategieportfolio I

ISIN: DE000A0M2JS9

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG			Privat-vermögen EUR je Anteil	Betriebs-vermögen KStG[1] EUR je Anteil	Sonst. Betriebs-vermögen[2] EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge		0,2031444	0,2031444	0,2031444
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene				
	aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG[4]	-	-	0,1048798
	cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0795617	0,0795617
	gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0017654	0,0017654	0,0017654
	hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0017654	-	0,0017654
	ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0767335	0,0767335	0,0767335
	jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0759358
	kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0072164	0,0072164	0,0072164
	ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0072164
	mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	-	0,0009727	-
	nn)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0006047	-
	oo)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-

1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge				
	aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,1997571	0,1997571	0,1997571
	bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0016219	0,0016219	0,0016219
		davon inländische Mieterträge	0,0016219	0,0016219	0,0016219
	cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,1048815	0,1048815	0,1048815
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und				
	aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde[5)]	0,0173793	0,0369849	0,0369849
	bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0349428
	cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist[5)]	0,0018041	0,0039619	0,0039619
	ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0032215
	gg)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0018677	-
	hh)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
	ii)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung		0,0669197	0,0669197	0,0669197
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre[6)]		0,0924846	0,0924846	0,0924846
1 i)	nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 i.d.F. v. 26. Juni 2013 (in Abs. 1 Nr. 2 enthalten)		0,1195276	0,1195276	0,1195276

Steuerlicher Anhang:

[1)] Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

[2)] Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

[3)] Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentvermögens abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).

[4)] Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

[5)] Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

[6)] Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Geschäftsjahr vom 01.08.2013 bis 31.07.2014

Steuerlicher Zufluss: 31.07.2014

Name des Investmentvermögens: MLB Strategieportfolio II

ISIN: DE000A0M2JT7

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG			Privat-vermögen EUR je Anteil	Betriebs-vermögen KStG[1)] EUR je Anteil	Sonst. Betriebs-vermögen[2)] EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge		0,5180169	0,5180169	0,5180169
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene				
	aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG[4)]	-	-	0,5180169
	cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
	gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh)	in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,3658361	0,3658361	0,3658361
	jj)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,3658361
	kk)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0323108	0,0323108	0,0323108
	ll)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0323108
	mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	-	0,0048062	-
	nn)	in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0029641	-
	oo)	in 1 c kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-

1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge				
	aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,5180169	0,5180169	0,5180169
	bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
		davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,5180169	0,5180169	0,5180169
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und				
	aa)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde[5)]	0,0833813	0,2530263	0,2530263
	bb)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,2529718
	cc)	der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee)	der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist[5)]	0,0080777	0,0214106	0,0214106
	ff)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0214106
	gg)	in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0134126	-
	hh)	in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
	ii)	in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung		0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre[6)]		0,5473415	0,5473415	0,5473415
1 i)	nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 i.d.F. v. 26. Juni 2013 (in Abs. 1 Nr. 2 enthalten)		0,1967100	0,1967100	0,1967100

Steuerlicher Anhang:

[1)] Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.

[2)] Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).

[3)] Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentvermögens abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).

[4)] Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

[5)] Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.

[6)] Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH
Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für die vorstehenden Investmentvermögen für den genannten Zeitraum

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die oben genannten Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerli-

chen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt am Main, den 07.11.2014

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt	Olaf J. Mielke, MBA
Steuerberater	Steuerberater

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 61 42
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 10.208.910,33
(Stand: 31.12.2013)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung aG
für Handwerk, Handel und Gewerbe, Hamburg

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 215.295.000,-
(Stand: 31.12.2013)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE15200300000000791178

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
stv. Mitglied der Vorstände der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Michael Petmecky (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Aufsichtsrats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Thomas Gollub,
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset Management AG, Hamburg (zugleich stellvertretender Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Leiter Parlaments- und Europaangelegenheiten, Düsseldorf

Dr. Thomas A. Lange,
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,
Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Neufahrn

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dirk Zabel